

**PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS
TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI)**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Persyaratan-Persyaratan
Guna Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi
Pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah
Surakarta**

Disusun oleh :

**WAHID BUDI SULISTYO
B 200 990 310**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2011

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**“PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS
TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI)”**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

WAHID BUDI SULISTYO
B 200 990 310

Penanda tangan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 2009

Co. Pembimbing

Pembimbing Utama

(Abdul Kharis A, SE, M.Si, Ak)

(Dra.Mujiati,M.Si.)

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi UMS**

(Dr. Triyono, SE,M.Si.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **WAHID BUDI SULISTYO**
NIRM : **04.6.106.02030.5.0194 / B200 990 310**
Jurusan : **EKONOMI / AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **PENGARUH MANAJEMEN LABA TERHADAP
BIAYA MODAL EKUITAS PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA.**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 2011
Yang membuat pernyataan,

..... (WAHID BUDI SULISTYO)

MOTTO

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh- sungguh urusan yang lain, dan hanya kepada Allahlah hendaknya kamu berharap.

(Al-Insyiroh: 6- 8)

Kemuliaan orang adalah agamanya, harga diri (kehormatannya) adalah akalnya, sedangkan ketinggian kedudukan adalah akhlaknya.

(HR. Ahmad dan Al-Hakim)

Hidup memang kegelapan, jika tanpa hasrat dan keinginan. Dan semua hasrat dan keinginan adalah buta, jika tidak disertai pengetahuan. Dan segala pengetahuan adalah hampa, jika tidak dibekali pekerjaan. Dan tiap pekerjaan akan sia- sia, jika tidak disertai doa.

(Kahlil Gibran)

PERSEMBAHAN

Seiring dengan waktu yang berjalan, perjuangan dan pengorbanan yang telah terjadi, skripsi ini kupersembahkan untuk Allah SWT.

Dan kuhadiahkan kepada orang-orang yang dekat dan menemaniku dalam hari-hari kehidupan ini:

Bapak dan ibu, yang telah merawat, menjaga dan menyayangiku, serta dengan sabar telah membimbingku untuk jadi orang yang lebih baik.

Istriku tersayang, yang selalu ada di sampingku setiap saat, Luv U...

Putriku tercinta NAYLA , LUV U...

Anak-anak kost Windan & Pak Tani, yang selalu memotivasi dan membantuku dalam setiap kesulitan.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum wr.wb.

Alhamdulillahillobbil'amin. Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala nikmat dan karunia yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “*Pengaruh Informasi Laporan Arus Kas Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Di BEJ)*”. Skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa adanya bantuan berbagai pihak, baik moral maupun spiritual, lahir maupun batin, langsung maupun tidak langsung.

Penulisan skripsi ini membahas tentang apakah informasi laporan arus kas dalam kategori *good news* berpengaruh positif terhadap return saham, apakah informasi laporan arus kas dalam kategori *bad news* berpengaruh positif terhadap return saham, dan apakah terdapat perbedaan antara informasi laporan arus kas dalam kategori *good news* dan kategori *bad news* terhadap return saham di sekitar tanggal publikasi laporan keuangan. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan dalam rangka memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam proses penyelesaian penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan serta dorongan dari berbagai pihak. Atas jasa besar yang diberikan selama penyusunan penulisan skripsi ini, maka perkenankanlah penulis untuk menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Allah SWT atas segala rahmat, hidayah, bimbingan, petunjuk, ridho dan kasih sayang-Mu yang tak henti-hentinya Engkau limpahkan kepadaku.
2. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Banu Witono, SE, AK, M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Zulfikar, SE, M.Si, selaku Sekertaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Ibu Dra. Mujiyati, MSi, selaku Pembimbing Utama yang telah memberikan bimbingan maupun arahan kepada penulis selama menempuh perkuliahan dan skripsi.
6. Bapak Abdul Kharis A, AK, M.Si, selaku Pembimbing Pembantu yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan hati telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran yang berharga untuk penulis dalam menyusun skripsi ini.
7. Semua Dosen dan Staff Pengajar serta seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
8. Ayah dan Ibu tercinta, tersayang, terbaik yang telah memberikan do'a dan dukungan, baik secara moril maupun materiil serta kasih sayang yang tulus hingga aku selalu tetap dalam lindungan-Nya. Semoga Allah SWT memberikan tempat yang dinaungi cahaya kemuliaan-Nya serta rahmat-Nya. Amin...
9. Istriku tersayang yang dengan sabar mendampingi saat susah ataupun senang, terima kasih atas semangat dan kasih sayangnya.
10. Adik-adikku yang tersayang terima kasih telah memberikan motivasi, semangat serta keceriaan dalam keluarga.
11. Semua pihak yang telah membantu penulis selama ini, dan terutama dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini, yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih.
12. Terima kasih buat Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan, baik pengetahuan agama maupun pengetahuan secara umum.

Akhir kata tiada gading yang tak retak, penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena kesempurnaan hanya ada pada Allah SWT. Oleh karena itu, penulis menerima segala saran dan kritik yang bersifat membangun, semoga berguna bagi penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini menjadi awal kesuksesan penulis pada langkah selanjutnya, Amin.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surakarta, 2011

Penulis

(Wahid Budi Sulistyio)

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|---|---------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN | ii |
| HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI | iii |
| HALAMAN MOTTO | iv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiv |
| ABSTRAKSI | xv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Perumusan Masalah | 5 |
| C. Pembatasan Masalah | 5 |
| D. Tujuan Penelitian | 6 |
| E. Manfaat Penelitian | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 7 |
| A. Informasi Akuntansi | 7 |

| | |
|--|----|
| B. Karakteristik Kualitatif Informasi Akuntansi | 9 |
| C. Laporan Arus Kas | 11 |
| D. Definisi dan Tujuan Arus Kas | 13 |
| E. Penyajian Arus Kas | 15 |
| F. Harga Saham..... | 18 |
| G. Return Saham | 19 |
| H. Abnormal Return | 20 |
| I. Penelitian Terdahulu dan Perumusan Hipotesis | 21 |
| J. Kerangka Pemikiran | 24 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN | 25 |
| A. Ruang Lingkup Penelitian | 25 |
| B. Populasi | 25 |
| C. Sampel Penelitian dan Metode Pengambilan Sampel | 26 |
| D. Jenis dan Sumber Data | 26 |
| E. Definisi Operasional Variabel | 28 |
| F. Metode Analisis Data..... | 30 |
| BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN | 36 |
| A. Deskripsi Data..... | 36 |
| B. Pengujian Asumsi Klasik | 39 |
| C. Pengujian Hipotesis..... | 41 |
| D. Pembahasan Hasil Penelitian | 47 |

| | | |
|-------|-----------------------|----|
| BAB V | PENUTUP | 50 |
| | A. Kesimpulan | 50 |
| | B. Keterbatasan | 51 |
| | C. Saran..... | 52 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Halaman |
|--|---------|
| II.1 Kerangka Pemikiran Teoritis | 24 |

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|--|---------|
| Tabel IV.1 Proses Pengambilan Sampel..... | 36 |
| Tabel IV.2 Statistik Deskriptif Hipotesis 1 dan 2..... | 37 |
| Tabel IV.3 Statistik Deskriptif Hipotesis 3..... | 38 |
| Tabel IV.4 Hasil Uji Normalitas <i>Kosmogorov-Smirnov</i> | 39 |
| Tabel IV.5 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas..... | 40 |
| Tabel IV.6 Hasil Uji Autokorelasi..... | 41 |
| Tabel IV.7 Hasil Regresi Linear Berganda(Hipotesis 1)..... | 42 |
| Tabel IV.8 Hasil Uji t (Hipotesis 1) | 43 |
| Tabel IV.9 Hasil Regresi Linear Berganda (Hipotesis 2)..... | 44 |
| Tabel IV.10 Hasil Uji t (Hipotesis 2)..... | 45 |
| Tabel IV.11 Hasil Uji Perbedaan <i>Mean Abnormal Return</i> Perusahaan <i>Good News</i> dan <i>Bad News</i> | 46 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Harga Saham 2004-2006.
- Lampiran 2. Data Return Saham 2004-2006.
- Lampiran 3. Data IHSG 2004-2006.
- Lampiran 4. Data Return Pasar 2004-2006.
- Lampiran 5. Tanggal Publikasi Laporan Keuangan dan Arus Kas 2003-2006.
- Lampiran 6. Uji Normality Test.
- Lampiran 7. Hasil Regresi.
- Lampiran 8. Uji Hipotesis

ABSTRAKSI

"PENGARUH INFORMASI LAPORAN ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI)"

Judul ini menarik untuk diteliti karena mengingat pentingnya peranan informasi laporan arus kas dalam penentuan *return saham*. Penelitian ini bertujuan untuk menguji kembali dan mengetahui apakah informasi laporan arus kas dalam kategori *good news* dan *bad news* berpengaruh positif serta untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan antara informasi laporan arus kas dalam kategori *good news* dan kategori *bad news* terhadap *return saham* di sekitar tanggal publikasi laporan keuangan.

Penelitian ini merupakan studi empiris dan menggunakan *event study* dengan data sekunder yang meliputi seluruh perusahaan manufaktur yang *listing* di Bursa Efek Indonesia tahun 2004-2006 yang sahamnya aktif diperdagangkan, total arus kas, harga saham pada saat penutupan, Indeks Harga Saham Gabungan di sekitar tanggal publikasi. Sampel yang digunakan adalah perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia yang memiliki data tersedia dan lengkap pada tahun 2004-2006. Pengambilan sampel berdasarkan teknik Purposive Sampling dan diperoleh sampel sebanyak 63 perusahaan yang sesuai dengan kriteria yang ditentukan. Teknik analisis data menggunakan persamaan regresi linier berganda dan analisis non parametrik yaitu Mann Whitney Test.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa : (1). Perubahan total arus kas perusahaan Good News tidak berpengaruh signifikan terhadap abnormal return. Hal ini dibuktikan nilai probabilitas *t* hitung untuk variabel perubahan total arus kas sebesar 0,164 ($P > 0,05$). (2). Perubahan total arus kas perusahaan Bad News berpengaruh signifikan terhadap abnormal return. Hal ini dibuktikan nilai probabilitas *t* hitung untuk variabel perubahan total arus kas sebesar 0,001 ($P < 0,05$). (3). Tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *mean abnormal return* perusahaan Good News dan perusahaan Bad News karena diperoleh nilai probabilitas *Z*-hitung sebesar 0,381 yang lebih besar dari taraf signifikansi 5%.

Kata kunci: Return saham, perusahaan good news, perusahaan bad news.